



DIRECTORIO  
PRESIDENTE: CRISTIAN SHEA CAREY  
DIRECTORES: VICENTE PEREZ FUENTES  
CARL LUDWIG SCHÖNFELDT  
GERENTE GENERAL: LUIS EDUARDO ALARCON CARES  
DOMICILIO LEGAL: AV.APOQUINDO 3910, PISO 11  
LAS CONDES, SANTIAGO  
TELEFONO: 2 799 3000

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

| <u>ACTIVOS</u>                                | Al 31 de diciembre de<br><u>2012</u><br>M\$ | Al 31 de diciembre de<br><u>2011</u><br>M\$ |
|---|---|---|
| ACTIVOS CORRIENTES                            |   |   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | <u>9</u>                                    | <u>1.982</u>                                |
| Total activos corrientes                      | 9   | <u>1.982</u>                                |
| ACTIVOS NO CORRIENTES                         |   |   |
| Activos no corrientes                         | <u>134.389</u>                              | <u>145.376</u>                              |
| Total activos no corrientes                   | 134.389                                     | <u>145.376</u>                              |
| Total de activos                              | <u>134.398</u><br>=====                     | <u>147.358</u><br>=====                     |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>              |   |   |
| PASIVOS CORRIENTES                            |   |   |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | <u>1.587</u>                                | <u>4.143</u>                                |
| Total pasivos corrientes                      | 1.587                                       | <u>4.143</u>                                |
| PATRIMONIO NETO                               |   |   |
| Capital emitido                               | 136.094                                     | 136.094                                     |
| Ganancias(pérdidas) acumuladas                | <u>(3.283)</u>                              | <u>7.121</u>                                |
| Patrimonio total                              | 132.811                                     | <u>143.215</u>                              |
| Total pasivos y patrimonio                    | <u>134.398</u><br>=====                     | <u>147.358</u><br>=====                     |

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

|                                    | Por los ejercicios acumulados<br>al 31 de diciembre de |               |
|------------------------------------|--|---------------|
|                                    | <u>2012</u>  | <u>2011</u>   |
|                                    | M\$  | M\$           |
| (Pérdida ) Ganancia                |  |               |
| Gasto de administración            | (3.003)  | (6.063)       |
| Ingresos financieros               | -  | 458           |
| Otros ingresos                     | 3.272  | -             |
| Diferencia de cambio               | <u>(10.673)</u>  | <u>12.726</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>-</u>   | <u>-</u>      |
| Ganancia                           | <u>(10.404)</u>  | <u>7.121</u>  |
|                                    | =====  | =====         |

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

|   | Por los ejercicios acumulados<br>al 31 de diciembre de |              |
|---|--|--------------|
|   | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|   | M\$  | M\$          |
| (Pérdida ) Ganancia   | <u>(10.404)</u>  | <u>7.121</u> |
| Total ingresos reconocidos en el año                                | <u>(10.404)</u>  | <u>7.121</u> |
|   | =====  | =====        |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | <u>(10.404)</u>  | <u>7.121</u> |
| Resultado integral total  | <u>(10.404)</u>  | <u>7.121</u> |
|   | =====  | =====        |

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2012

|   | <u>Capital<br/>emitido</u> | <u>Ganancias<br/>acumuladas</u> | <u>Patrimonio<br/>total</u> |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|   | M\$                        | M\$                             | M\$                         |
| Emisión de Patrimonio                                 | 136.094                    | 7.121                           | 143.215                     |
| Resultado del período                                 | <u>-</u>                   | <u>(10.404)</u>                 | <u>(10.404)</u>             |
| Saldo final período actual<br>al 31 de diciembre 2012 | <u>136.094</u>             | <u>(3.283)</u>                  | <u>132.811</u>              |
|   | =====                      | =====                           | =====                       |

Al 31 de diciembre del 2011

|   | <u>Capital<br/>emitido</u> | <u>Ganancias<br/>acumuladas</u> | <u>Patrimonio<br/>total</u> |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|   | M\$                        | M\$                             | M\$                         |
| Emisión de Patrimonio                                 | 136.094                    | -                               | 136.094                     |
| Resultado del período                                 | <u>-</u>                   | <u>7.121</u>                    | <u>7.121</u>                |
| Saldo final período actual<br>al 31 de diciembre 2011 | <u>136.094</u>             | <u>7.121</u>                    | <u>143.215</u>              |
|   | =====                      | =====                           | =====                       |

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

|  | Por los ejercicios terminados |                                      |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|
|  | <u>2012</u>                   | al 31 de diciembre de<br><u>2011</u> |
|  | M\$                           | M\$                                  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)<br>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN          |                               |                                      |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                            | <u>(1.973)</u>                | <u>(1.920)</u>                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación       | (1.973)                       | (1.920)                              |
| <br>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN )ACTIVIDADES DE INVERSION         |                               |                                      |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | -                             | (132.650)                            |
| Intereses Recibidos  | <u>-</u>                      | <u>458</u>                           |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de inversión      | -                             | (132.192)                            |
| <br>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)<br>ACTIVIDADES DE FINANCIACION   |                               |                                      |
| Importes procedentes de la emisión de acciones   | <u>-</u>                      | <u>136.094</u>                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación    | -                             | 136.094                              |
| <br>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo            | <u>(1.973)</u>                | <u>1.982</u>                         |
| INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                   | (1.973)                       | 1.982                                |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                           | <u>1.982</u>                  | <u>-</u>                             |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                              | 9                             | 1.982                                |
|  | =====                         | =====                                |

EQUITAS CAPITAL MANAGEMENT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE de 2012

Los presentes estados financieros resumidos, han sido emitidos en cumplimiento a la Norma de Carácter General N°110, debido a que los auditores independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades.

Los estados financieros completos, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas ubicadas en Apoquindo 3910, piso 11, comuna de Las Condes, y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### NOTA 1.-CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

Equitas Capital Management S.A. (la "Sociedad") fue constituida como sociedad anónima especial por escritura pública de fecha 11 de abril de 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, bajo el repertorio número 5.123/2011, de conformidad a lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y en el artículo 12 de la Ley 18.657 que autoriza la creación de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.

Lo anterior, en consideración a que el objeto de la Sociedad es la administración de fondos de inversión de capital extranjero de riesgo regulados por la ley 18.657.

Mediante resolución exenta N°295 de 27 de mayo de 2011 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), dicho organismo autorizó la existencia y aprobó los estatutos de la Sociedad.

El certificado de autorización de existencia, aprobación de estatutos y extracto de los mismos emitido por la SVS fue inscrito con fecha 2 de junio de 2011 en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 29754 número 22382 correspondiente al año 2011 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 6 de junio de 2011.

La Sociedad, en su calidad de administradora de fondos de inversión de capital extranjero de riesgo, como giro exclusivo, tiene a su cargo la administración del fondo de inversión de capital extranjero de riesgo denominado Equitas International Fund Ltd. ("EIFL").

La Sociedad tiene como principal actividad la administración de EIFL, incluyendo la investigación, análisis, estructuración y negociación de sus posibles inversiones, la supervisión y control administrativo de las operaciones de las compañías portfolio en que invierta EIFL, la asesoría a EIFL en todas aquellas materias relacionadas especialmente con inversiones y oportunidades de inversión. La Sociedad no presta servicios de asesoría a ninguno de los inversionistas o potenciales inversionistas de EIFL.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

##### 2.1 Declaración de cumplimiento

De acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y los Oficios circulares antes mencionados, los estados financieros deben utilizar los criterios y disposiciones contables indicadas por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratada por esta, deben ceñirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

## 2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Equitas Capital Management S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los otros activos financieros.

## 2.3. Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

## 2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, disponible en cuentas corrientes y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

## 2.5 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

## 2.6 Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

## 2.7 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

## 2.8 Cuentas por pagar entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

## 2.9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación vigente.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

El 31 de julio de 2010, se promulgó la ley N° 20.455 “Modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”. Dicha ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio a las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012, respectivamente retornando al 17% en el año 2013 y siguientes.

## 2.10 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias y de una misma serie.

## 2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso puede ser medido de manera fiable.
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

## 2.12 Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, informando que para los períodos cubiertos por los presente estados financieros, no existen juicios efectuados por la Sociedad, como tampoco existe antecedentes relacionados a alguna probabilidad de juicios que puedan afectar las políticas contables de la entidad, manifestando que no existen efectos sobre los importes reconocidos por los estados financieros.

No se efectúan estimaciones dado que las expectativas de sucesos futuros relacionados a juicios no es significativa.

## 2.13 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## 2.14 Dividendos sobre acciones

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

La sociedad no tiene establecida una política formal de reparto de dividendos en sus estatutos sociales aprobados por sus accionistas.

## NOTA3 – CAMBIOS CONTABLES.-

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen cambios contables con respecto al año anterior.



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Santiago, 15 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores  
Equitas Capital Management S.A.

Los estados financieros resumidos adjuntos, que comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integrales de resultados resumidos, de cambios en el patrimonio, resumido y de flujos de efectivo resumidos, por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros resumidos, son derivados de los estados financieros auditados de Equitas Capital Management S.A. por los años terminados en esas fechas. Hemos expresado una opinión de auditoría sin modificación sobre estos estados financieros auditados en nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2013. Los estados financieros auditados y los estados financieros resumidos derivados de ellos, no reflejan el efecto de hechos, si hubiere, que ocurrieron con posterioridad a la fecha de nuestro informe sobre los estados financieros auditados. Los estados financieros resumidos no incluyen todas las revelaciones requeridas por Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, la lectura de los estados financieros resumidos, no es un sustituto de la lectura de los estados financieros auditados de Equitas Capital Management S.A.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros resumidos*

La Administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos a base de lo descrito en la Nota 2.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión respecto a si los estados financieros resumidos son consecuentes, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados a base de nuestros procedimientos, que fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Los procedimientos consistieron principalmente en comparar los estados financieros resumidos con la información relacionada en los estados financieros auditados, de los cuales los estados financieros resumidos han sido derivados y evaluar si los estados financieros resumidos están preparados de acuerdo con la base descrita en la Nota 2. No efectuamos ningún procedimiento de auditoría respecto a los estados financieros auditados con posterioridad a la fecha de nuestro informe sobre estos estados financieros auditados.



Santiago, 15 de marzo de 2013  
Equitas Capital Management S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros resumidos de Equitas Capital Management S.A. por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son consecuentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros auditados de los cuales han sido derivados, a base de lo descrito en la Nota 2.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pelen De G.', written over a horizontal line.

Pedro Pelen De G.

A handwritten signature in blue ink, reading 'PricewaterhouseCoopers.', written over a horizontal line.